

# **Berenberg Eurozone Focus Fund**

**Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2025**

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter  
(*fonds commun de placement*) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes  
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Lux K1822



## Berenberg Eurozone Focus Fund

### Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Vermögensübersicht	5
Vermögensaufstellung	6 - 8
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	9
Entwicklung des Nettofondsvermögens	10
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	11 - 16
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2025	17 - 19
Anlagen	
Anlage 1: Allgemeine Angaben	20 - 21
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	21
Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	22 - 23
Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088	24

## Berenberg Eurozone Focus Fund

### Organisationsstruktur

#### Verwaltungsgesellschaft & Zentralverwaltungsstelle

**Universal-Investment-Luxembourg S.A.**  
**R.C.S. Lux B 75.014**  
15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

#### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

##### *Vorsitzender des Aufsichtsrats*

**André Jäger**  
Sprecher der Geschäftsführung der  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

##### *Mitglieder des Aufsichtsrats*

**Markus Neubauer**  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

**Katja Müller**  
Geschäftsführerin der  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

#### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

##### *Vorsitzender des Vorstands*

**Jérémy Albrecht (ab 3. April 2025)**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

#### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

##### *Mitglieder des Vorstands*

**Matthias Müller**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

**Martin Groos**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

**Gerrit van Vliet**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

**Bernhard Heinz (bis 28. Februar 2025)**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

#### Verwahrstelle, Register- und Transferstelle sowie Zahlstelle

**BNP Paribas - Luxembourg Branch**  
60, Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

#### Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

**Universal-Investment-Gesellschaft mbH**  
Europa-Allee 92-96, D - 60486 Frankfurt am Main

#### Vertreter in der Schweiz

**1741 Fund Solutions AG**  
Burggraben 16, CH - 9000 St. Gallen

#### Zahlstelle in der Schweiz

**Telco Bank AG**  
Bahnhofstraße 4, CH - 6430 Schwyz

#### Zahlstelle in Liechtenstein

**LGT Bank AG**  
Herrengasse 12, FL - 9490 Vaduz

#### Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

**Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG**  
Am Belvedere 1, A - 1100 Wien

#### Portfoliomanager

**Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG**  
Neuer Jungfernstieg 20, D - 20354 Hamburg

#### Collateral Manager

**Universal-Investment-Gesellschaft mbH**  
Europa-Allee 92-96, D - 60486 Frankfurt am Main

#### Cabinet de révision agréé

**Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée**  
20, Boulevard de Kockelscheuer, L - 1821 Luxemburg

## Berenberg Eurozone Focus Fund

### Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des Fonds Berenberg Eurozone Focus Fund mit den Anteilklassen R A, M A, B A, RE CF C, REC und I A vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025.

Der Berenberg Eurozone Focus Fund (der „Fonds“) ist ein nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Dauer errichtetes, rechtlich unselbstständiges Sondervermögen („fonds commun de placement“ (FCP)) und unterliegt dem Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz von 2010“) sowie der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren.

Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

Die Anteilklasse Berenberg Eurozone Focus Fund I A wurde am 14. Mai 2025 aufgelöst.

Vor dem Erwerb von Anteilen werden dem Anleger kostenlos die wesentlichen Anlegerinformationen ("Key Investor Information Document(s)"/ "KIID(s)") zur Verfügung gestellt. Der Fonds bietet den Anlegern die Möglichkeit, in eine Investmentgesellschaft nach luxemburgischem Recht zu investieren.

Zum 30. Juni 2025 stellen sich das Nettofondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Nettofondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
Berenberg Eurozone Focus Fund R A	LU1637618403	12.432.221,31	9,97
Berenberg Eurozone Focus Fund M A	LU1637618585	3.511.706,21	9,96
Berenberg Eurozone Focus Fund B A	LU1637618668	15.688.730,60	10,58
Berenberg Eurozone Focus Fund RE CF C	LU2005502690	33.097,93	7,50
Berenberg Eurozone Focus Fund REC	LU2005503151	730.955,43	9,98
Berenberg Eurozone Focus Fund I A (bis 14. Mai 2025)	LU2079148198	926.622,68	8,62

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die künftige Entwicklung.

## Berenberg Eurozone Focus Fund

### Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Nettofondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>32.585.363,84</b>	<b>100,58</b>
1. Aktien	32.154.868,82	99,25
2. Bankguthaben	405.641,57	1,25
3. Sonstige Vermögensgegenstände	24.853,45	0,08
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-188.652,36</b>	<b>-0,58</b>
<b>III. Nettofondsvermögen</b>	<b>32.396.711,48</b>	<b>100,00</b>

\*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Berenberg Eurozone Focus Fund

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>32.154.868,82</b>	<b>99,25</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>32.154.868,82</b>	<b>99,25</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>32.154.868,82</b>	<b>99,25</b>
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	441	EUR	1.558,40	687.254,40	2,12
Allfunds Group Ltd. Registered Shares EO-,0025	GB00BNTJ3546	STK	89.128	EUR	6,500	579.332,00	1,79
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	5.626	EUR	71,480	402.146,48	1,24
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	1.909	EUR	543,400	1.037.350,60	3,20
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.732	EUR	677,600	1.173.603,20	3,62
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	6.341	EUR	127,050	805.624,05	2,49
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	8.368	EUR	39,780	332.879,04	1,03
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	3.632	EUR	117,400	426.396,80	1,32
Carel Industries S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005331019	STK	14.497	EUR	22,600	327.632,20	1,01
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	2.932	EUR	105,400	309.032,80	0,95
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	5.655	EUR	276,900	1.565.869,50	4,83
DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000818802	STK	5.849	EUR	181,200	1.059.838,80	3,27
Eckert & Ziegler SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	STK	6.434	EUR	68,150	438.477,10	1,35
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	684	EUR	232,900	159.303,60	0,49
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	1.572	EUR	416,100	654.109,20	2,02
Fincobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	IT0000072170	STK	68.484	EUR	18,835	1.289.896,14	3,98
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835	STK	4.045	EUR	168,200	680.369,00	2,10
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	13.925	EUR	59,400	827.145,00	2,55
Grenergy Renovables S.A. Acciones Port. EO -,15	ES0105079000	STK	13.221	EUR	61,500	813.091,50	2,51
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	2.242	EUR	199,450	447.166,90	1,38
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	699	EUR	2.299,000	1.607.001,00	4,96
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	8.979	EUR	39,960	358.800,84	1,11
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	8.714	EUR	82,050	714.983,70	2,21
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	7.360	EUR	55,880	411.276,80	1,27
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	885	EUR	550,600	487.281,00	1,50
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	10.704	EUR	123,000	1.316.592,00	4,06
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	30.684	EUR	47,470	1.456.569,48	4,50
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	STK	5.628	EUR	146,600	825.064,80	2,55
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33	STK	44.435	EUR	24,020	1.067.328,70	3,29
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	2.865	EUR	82,210	235.531,65	0,73
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	10.773	EUR	258,150	2.781.049,95	8,58

## Berenberg Eurozone Focus Fund

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds- vermögens *)
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002	STK	3.226	EUR	202,800	654.232,80	2,02
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	2.842	EUR	225,800	641.723,60	1,98
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	8.876	EUR	117,100	1.039.379,60	3,21
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	6.642	EUR	217,650	1.445.631,30	4,46
Sol S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001206769	STK	22.250	EUR	48,100	1.070.225,00	3,30
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	4.474	EUR	89,140	398.812,36	1,23
Technip Energies N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0014559478	STK	18.727	EUR	35,740	669.302,98	2,07
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	3.755	EUR	166,950	626.897,25	1,94
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	7.192	GBP	39,370	330.665,70	1,02
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>32.154.868,82</b>	<b>99,25</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>405.641,57</b>	<b>1,25</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>405.641,57</b>	<b>1,25</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			404.647,11	EUR		404.647,11	1,25
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			518,16	CHF		554,78	0,00
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			95,96	GBP		112,06	0,00
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			384,53	USD		327,62	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>24.853,45</b>	<b>0,08</b>
Sonstige Forderungen			24.671,26	EUR		24.671,26	0,08
Forderungen aus CSDR			182,19	EUR		182,19	0,00
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-188.652,36</b>	<b>-0,58</b>
Pauschalvergütung			-119.589,80	EUR		-119.589,80	-0,37
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-18.435,16	EUR		-18.435,16	-0,06
Taxe d'abonnement			-4.058,13	EUR		-4.058,13	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-46.569,27	EUR		-46.569,27	-0,14
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>32.396.711,48</b>	<b>100,00</b>

## Berenberg Eurozone Focus Fund

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds- vermögens *)
<b>Berenberg Eurozone Focus Fund R A</b>							
Anteilwert				EUR		136,59	
Ausgabepreis				EUR		143,42	
Rücknahmepreis				EUR		136,59	
Anzahl Anteile				STK		91.019,216	
<b>Berenberg Eurozone Focus Fund M A</b>							
Anteilwert				EUR		140,55	
Ausgabepreis				EUR		140,55	
Rücknahmepreis				EUR		140,55	
Anzahl Anteile				STK		24.985,642	
<b>Berenberg Eurozone Focus Fund B A</b>							
Anteilwert				EUR		151,82	
Ausgabepreis				EUR		151,82	
Rücknahmepreis				EUR		151,82	
Anzahl Anteile				STK		103.336,620	
<b>Berenberg Eurozone Focus Fund - RE CF C</b>							
Anteilwert				EUR		125,67	
Ausgabepreis				EUR		125,67	
Rücknahmepreis				EUR		125,67	
Anzahl Anteile				STK		263,368	
<b>Berenberg Eurozone Focus Fund - REC</b>							
Anteilwert				EUR		127,91	
Ausgabepreis				EUR		127,91	
Rücknahmepreis				EUR		127,91	
Anzahl Anteile				STK		5.714,402	

\*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Berenberg Eurozone Focus Fund

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 30.06.2025

			Insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
- Dividenden (netto)		EUR	385.250,04
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	366,26
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>385.616,31</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-713,71
- Pauschalvergütung		EUR	-175.313,74
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.579,17
- Taxe d'abonnement		EUR	-9.281,80
- Aufwandsausgleich		EUR	46.123,54
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-24.792,12
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-170.557,00</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>			<b>EUR 215.059,31</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	2.779.547,93
- Wertpapiergeschäften	EUR	2.779.547,93	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-1.414.111,43
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.412.142,61	
- Devisen	EUR	-1.968,83	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>1.365.436,49</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.640.136,50
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	908.144,73
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>EUR</b>	<b>2.548.281,23</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR</b>	<b>4.128.777,03</b>

## Berenberg Eurozone Focus Fund

### Entwicklung des Nettofondsvermögens

2025

<b>I. Wert des Nettofondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>32.479.448,76</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-4.446.280,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	13.225.286,24		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-17.671.566,26		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	234.765,72
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	4.128.777,03
<b>II. Wert des Nettofondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>32.396.711,48</b>

\*) Die Position Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen beinhaltet das Nettofondsvermögen der liquidierten Anteilklasse I A per letztem Bewertungsdatum 14. Mai 2025 in Höhe von EUR 926.622,67.

## Berenberg Eurozone Focus Fund

### Berenberg Eurozone Focus Fund R A

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	121.346,413	EUR	15.942.652,05	EUR	131,38
2024	Stück	79.517,841	EUR	9.877.069,28	EUR	124,21
30.06.2025	Stück	91.019,216	EUR	12.432.221,31	EUR	136,59

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes  
Ausgegebene Anteile  
Zurückgenommene Anteile

#### Stücke

79.517,841  
543,332  
-80.789,331

#### Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

**91.019,216**

## Berenberg Eurozone Focus Fund

### Berenberg Eurozone Focus Fund M A Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2023	Stück 56.587,396	EUR 7.599.409,03	EUR 134,30
2024	Stück 20.024,099	EUR 2.559.396,96	EUR 127,82
30.06.2025	Stück 24.985,642	EUR 3.511.706,21	EUR 140,55

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	20.024,099
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-1.137,574
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>24.985,642</b>

## Berenberg Eurozone Focus Fund

### Berenberg Eurozone Focus Fund B A

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2023	Stück 203.695,620	EUR 29.154.949,13	EUR 143,13
2024	Stück 135.730,620	EUR 18.635.694,16	EUR 137,30
30.06.2025	Stück 103.336,620	EUR 15.688.730,60	EUR 151,82

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes  
 Ausgegebene Anteile  
 Zurückgenommene Anteile

#### Stücke

135.730,620  
 5.478,000  
 -37.872,000

#### Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

**103.336,620**

## Berenberg Eurozone Focus Fund

### Berenberg Eurozone Focus Fund - RE CF C

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	391,368	EUR	48.665,23	EUR	124,35
2024	Stück	263,368	EUR	30.787,95	EUR	116,90
30.06.2025	Stück	263,368	EUR	33.097,93	EUR	125,67

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	263,368
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>263,368</b>

## Berenberg Eurozone Focus Fund

### Berenberg Eurozone Focus Fund - REC Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2023	Stück 14.694,570	EUR 1.798.517,14	EUR 122,39
2024	Stück 8.809,402	EUR 1.024.491,96	EUR 116,30
30.06.2025	Stück 5.714,402	EUR 730.955,43	EUR 127,91

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.809,402
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-3.095,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>5.714,402</b>

## Berenberg Eurozone Focus Fund

### Berenberg Eurozone Focus Fund - I A Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2023	Stück 5.000,000	EUR 369.292,00	EUR 73,86
2024	Stück 5.000,000	EUR 352.008,46	EUR 70,40
14.05.2025 *)	Stück 12.116,999	EUR 926.622,68	EUR 76,47
30.06.2025	Stück 0,000	EUR 0,000	EUR 0,000

\*) Auflösung

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	12.116,999
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-12.116,999
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>0,000</b>

## Berenberg Eurozone Focus Fund

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2025

#### Allgemeines

Der Berenberg Eurozone Focus Fund (der „Fonds“) ist ein nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Dauer errichtetes, rechtlich unselbstständiges Sondervermögen („fonds commun de placement“ (FCP)) und unterliegt dem Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz von 2010“) sowie der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren.

Zweck des Berenberg Eurozone Focus Fund ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos und sozial und ökologisch verantwortlicher Investitionskriterien einen möglichst hohen Wertzuwachs zu erzielen. Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember. Der Sitz des Fonds ist Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg.

#### Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Halbjahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Halbjahresabschlusses sowie unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Der Wert eines Anteils lautet auf Euro (im Folgenden „Fondswährung“ genannt). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft an jedem Bewertungstag errechnet. Die Berichtswährung ist der Euro. Die Bewertungstage sind im Anhang des Verkaufsprospekts „Fondsübersicht“ zu entnehmen. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Nettofondsvermögens des Fonds durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds. Um den Praktiken des Late Trading und des Market Timing entgegenzuwirken, wird die Berechnung nach Ablauf der Frist für die Annahme der Zeichnungs- und/oder Umtauschanträge, wie im Anhang des Verkaufsprospekts „Fondsübersicht“ oder im allgemeinen Teil des Verkaufsprospekts festgelegt, stattfinden. Das Nettofondsvermögen (im Folgenden auch „Inventarwert“ genannt) wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum zur Zeit der Inventarwertberechnung letzten verfügbaren handelbaren Kurs bewertet.
- b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente verkauft werden können.
- c) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die weder an einer Börse notiert noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.
- d) Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen werden zum zuletzt festgestellten und erhältlichen Inventarwert, ggf. unter Berücksichtigung einer Rücknahmegebühr, bewertet.
- e) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 30 Tagen können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden.
- f) Alle nicht auf die Währung des Fonds lautenden Vermögenswerte werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung letztverfügbaren Devisenmittelkurs in die Währung des Fonds umgerechnet.
- g) Derivate (wie z.B. Optionen) werden grundsätzlich zu deren zum Bewertungszeitpunkt letztverfügbaren Börsenkursen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Position ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Position zu ihrem jeweiligen Schlussabrechnungspreis („settlement price“). Optionen auf Indizes ohne Durchschnittsberechnung werden über das Black & Scholes Modell, Optionen auf Indizes mit Durchschnittsberechnung (asiatische Optionen) werden über die Levy-Approximation bewertet. Die Bewertung von Swaps inkl. Credit Default Swaps erfolgt in regelmäßiger und nachvollziehbarer Form. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- h) Die auf Wertpapiere bzw. Geldmarktpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

Sofern für den Fonds gemäß Artikel 1 Absatz 5 des Verwaltungsreglements unterschiedliche Anteilsklassen eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den in diesem Artikel genannten Kriterien für jede Anteilklasse separat.

Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Fondsvermögens.

Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der - ausschüttungsberechtigten - Anteile der entsprechenden Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse am gesamten Wert des Fondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil der - nicht ausschüttungsberechtigten - Anteilklasse am gesamten Fondsvermögen erhöht.

## Berenberg Eurozone Focus Fund

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

#### Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Auf die ordentlichen Nettoerträge des Fonds wird ein Ertragsausgleich gerechnet. Damit werden die während des Geschäftsjahres angefallenen Erträge, die der Anteilerwerber als Teil des Ausgabepreises bezahlen muss und die der Verkäufer von Anteilscheinen als Teil des Rücknahmepreises vergütet erhält, fortlaufend verrechnet. Die angefallenen Aufwendungen werden entsprechend berücksichtigt.

Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung gemäß den oben aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht machen, ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbare Bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht verpflichtet, an einem Bewertungstag mehr als 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile zurückzunehmen. Gehen bei der Gesellschaft an einem Bewertungstag Rücknahmeanträge für eine größere als die genannte Zahl von Anteilen ein, bleibt es der Verwaltungsgesellschaft vorbehalten, die Rücknahme von Anteilen, die über 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile hinausgehen, bis zum vierten darauf folgenden Bewertungstag aufzuschieben. Diese Rücknahmeanträge werden gegenüber später eingegangenen Anträgen bevorzugt behandelt. Am selben Bewertungstag eingereichte Rücknahmeanträge werden untereinander gleich behandelt.

#### Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen

Die auf den Verkäufen von Wertpapieren realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises der verkauften 1. Mai 2025 Wertpapiere berechnet.

#### Devisenkurse

Per 30. Juni 2025 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	0,9340
EUR - GBP	0,8563
EUR - USD	1,1737

#### Pauschalvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Verwaltung des Fonds eine Pauschalvergütung in Höhe von bis zu 1,60%. Die Pauschalvergütung wird auf der Grundlage des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts der Anteilklasse berechnet und ist vierteljährlich nachträglich zahlbar.

Die Pauschalvergütung umfasst die folgenden Vergütungen und Kosten, die dem Nettofondsvermögen nicht separat belastet werden:

- i. Vergütung für die Verwaltung des Nettofondsvermögens;
- ii. Vergütung der Verwahrstelle einschließlich sämtlicher weiteren der Verwahrstelle in Zusammenhang mit ihrer Tätigkeit für das Nettofondsvermögen entstehenden Kosten und Aufwendungen;
- iii. Vergütung des Portfoliomanagers des Fonds (inkl. Collateral Management);
- iv. Vergütung der Vertriebsstelle;
- v. Vergütung der Zahlstelle;
- vi. Vergütung der Informationsstelle;
- vii. Gebühren für die Register- und Transferstelle des Fonds einschließlich sämtlicher weiteren der Register- und Transferstelle in Zusammenhang mit ihrer Tätigkeit für das Nettofondsvermögen entstehenden Kosten und Aufwendungen.

## Berenberg Eurozone Focus Fund

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

#### Pauschalvergütung (Fortsetzung)

Die Pauschalvergütung wird hierbei als ein einziger Betrag aus dem Nettofondsvermögen zunächst an die Verwaltungsgesellschaft ausgezahlt. Die Verwaltungsgesellschaft bezahlt anschließend aus der Pauschalvergütung die von der Pauschalvergütung abgedeckten Dienstleistungen.

Die Pauschalvergütung umfasst die folgenden Vergütungen und Kosten, die dem Nettofondsvermögen nicht separat belastet werden:

Berenberg Eurozone Focus Fund R A	1,56%
Berenberg Eurozone Focus Fund M A	0,85%
Berenberg Eurozone Focus Fund B A	0,21%
Berenberg Eurozone Focus Fund RE CF C	0,55%
Berenberg Eurozone Focus Fund REC	1,18%
Berenberg Eurozone Focus Fund I A (bis 14. Mai 2025)	0,66%

#### Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 2025 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 30.591,75 EUR angefallen.

Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibgebühren).

#### Besteuerung

Das Nettofondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von zur Zeit 0,01% für institutionelle Anteilklassen und 0,05% p.a. für nicht institutionelle Anteilklassen gemäß Artikel 174 des Gesetzes von 2010. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen Vermögenswerte des Fonds angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder Verwahrstelle noch Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die für den Erwerb, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und, falls angebracht, beraten lassen.

#### Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise für jede Anteilklasse sind jeweils am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Zahlstellen des Fonds im Ausland zur Information verfügbar und werden gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind sowie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)), veröffentlicht. Der Inventarwert kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden und wird ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch im RESA und in einer Luxemburger Tageszeitung sowie falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

#### Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Veränderung des Wertpapierbestandes im Berichtszeitraum ist kostenlos am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft, über die Verwahrstelle sowie über jede Zahlstelle erhältlich.

#### Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gab keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

## Berenberg Eurozone Focus Fund

### Anlagen

#### Anlage 1: Allgemeine Angaben

#### Risikokennzahlen

##### Berenberg Eurozone Focus Fund

###### Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative Value-at-Risk Ansatz (VaR) gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Zur Berechnung des VaR wurde die historische Simulation angewendet. Dabei bezieht sich der VaR auf eine Haltedauer von einem Tag, bei einem Konfidenzniveau von 99% sowie einen Beobachtungszeitraum von mindestens einem Jahr. Der relative VaR setzt hierbei den VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR des Referenzportfolios. Die Auslastung berechnet sich als Quotient aus dem relativem VaR und dem maximal zulässigen Wert (200%).

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Berenberg Eurozone Focus Fund	Relativer VaR	100% MSCI EMU	200%	44,27%	62,72%	49,64%

###### Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 25,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

## Berenberg Eurozone Focus Fund

### Anlagen (Fortsetzung)

#### Anlage 1: Allgemeine Angaben (Fortsetzung)

##### Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2024) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	18,49 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	16,41 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	2,08 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	163 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	3,68 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	3,07 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,61 Mio. EUR

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <https://www.universal-investment.com/de/Unternehmen/Compliance/Luxemburg> sowie im Verkaufsprospekt zu finden.

Der Vergütungsausschuss überprüft einmal im Jahr die Einhaltung der Vergütungspolitik. Dies beinhaltet die Ausrichtung an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Universal-Investment-Luxembourg S.A. bzw. der von ihr verwalteten Fonds sowie Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordert hätten.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

##### Vergütungspolitik des Portfoliomanagers

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2024) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	235,68 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	191,07 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	44,61 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	1,167 Vollzeitäquivalent

#### Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

## Berenberg Eurozone Focus Fund

### Anlagen (Fortsetzung)

#### Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2025

##### Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage Berenberg Eurozone Focus Fund mit den Anteilklassen R A, M A, RE CF C und REC ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen luxemburger Rechts.

##### Vertreter und Zahlstelle

Vertreter:	1741 Fund Solutions AG Burggraben 16 CH - 9000 St. Gallen Tel. +41 58 458 48 00 Fax +41 58 458 48 10 info@1741fs.com	Zahlstelle:	Tellco Bank AG Bahnhofstraße 4 CH - 6431 Schwyz Tel. +41 58 442 12 91 info@tellco.ch
------------	---	-------------	--

##### Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

Der ausführliche Verkaufsprospekt inkl. Allgemeiner und Besonderer Vertragsbedingungen, Basisinformationsblatt für die Anlegerinnen und Anleger, der Jahres- und Halbjahresbericht sowie die Aufstellung der Käufe/Verkäufe können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

##### Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

## Berenberg Eurozone Focus Fund

### Anlagen (Fortsetzung)

#### Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2025

##### Publikationen

Das Sondervermögen betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der „FE fundinfo Limited“ ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)). In diesem Publikationsorgan werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die Anteilseigner, wie wichtige Änderungen des Verkaufsprospektes oder des Verwaltungsreglements sowie die Liquidation des Sondervermögens veröffentlicht. Der Verkaufsprospekt inkl. Verwaltungsreglement, Basisinformationsblatt für die Anlegerinnen und Anleger sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform der „FE fundinfo Limited“ ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)) publiziert.

##### Total Expense Ratio (TER) \*)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 bei:

Anteilklasse	TER%
Berenberg Eurozone Focus Fund R A	1,70
Berenberg Eurozone Focus Fund M A	1,70
Berenberg Eurozone Focus Fund RE CF C	6,35
Berenberg Eurozone Focus Fund REC	1,62

\*) Im Fall eines verkürzten oder verlängerten Geschäftsjahres wird die TER annualisiert.

##### Performance \*\*)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025 bei:

Berenberg Eurozone Focus Fund R A	9,97%
Berenberg Eurozone Focus Fund M A	9,96%
Berenberg Eurozone Focus Fund RE CF C	7,50%
Berenberg Eurozone Focus Fund REC	9,98%

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum seit der Auflegung bis zum 30. Juni 2025 bei:

Berenberg Eurozone Focus Fund R A	7,67%
Berenberg Eurozone Focus Fund M A	11,11%
Berenberg Eurozone Focus Fund RE CF C	7,52%
Berenberg Eurozone Focus Fund REC	9,58%

\*\*) Wertentwicklung nach der AMAS Richtlinie (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

### Anlagen (Fortsetzung)

#### Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess

##### Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts „PAI“) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene (UIL: ManCo/AIFM) nicht berücksichtigt, weil die Gesellschaft (UIL: die ManCo / der AIFM) keine allgemeine fondsübergreifende Strategie für die Berücksichtigung der PAIs verfolgt.

Auch wenn auf Gesellschaftsebene keine PAIs berücksichtigt werden, sind Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren Bestandteil der Anlagestrategie des (Teil-)Fonds und es findet demnach eine verbindliche Berücksichtigung auf Fondsebene statt.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zu der Berücksichtigung von den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.